

---

# 中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金

## 2020年第4季度报告

### 2020年12月31日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01月22日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月01日起至2020年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中欧红利优享灵活配置混合
基金主代码	004814
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2018年04月19日
报告期末基金份额总额	95,102,184.83份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。
业绩比较基准	中证沪港深高股息精选指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于较高预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则

	等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	004814	004815
报告期末下属分级基金的份额总额	77,195,821.20份	17,906,363.63份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2020年10月01日 - 2020年12月31日)	
	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	2,853,617.55	562,079.62
2. 本期利润	9,588,885.55	1,201,709.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1576	0.0897
4. 期末基金资产净值	108,969,457.84	24,776,526.43
5. 期末基金份额净值	1.4116	1.3837

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧红利优享灵活配置混合A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.79%	0.99%	2.57%	0.73%	13.22%	0.26%
过去六个月	33.80%	1.32%	9.01%	0.95%	24.79%	0.37%

过去一年	25.77%	1.44%	7.24%	1.09%	18.53%	0.35%
自基金合同生效起至今	41.16%	1.33%	7.23%	1.02%	33.93%	0.31%

中欧红利优享灵活配置混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.57%	0.99%	2.57%	0.73%	13.00%	0.26%
过去六个月	33.27%	1.32%	9.01%	0.95%	24.26%	0.37%
过去一年	24.76%	1.44%	7.24%	1.09%	17.52%	0.35%
自基金合同生效起至今	38.37%	1.33%	7.23%	1.02%	31.14%	0.31%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧红利优享灵活配置混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



中欧红利优享灵活配置混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年04月19日-2020年12月31日)



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曹名长	权益投决会委员/投资总监/基金经理	2018-04-19	-	24	历任君安证券公司研究所研究员（1996.12-1998.12），闽发证券上海研发中心研究员（1999.03-2002.08），红塔证券资产管理总部投资经理（2002.08-2003.04），百瑞信托有限责任公司信托经理（2003.05-2004.12），新华基金管理公司总经理助

					理基金经理2005.01-2015.05 2015/06/18加入中欧基金管理有限公司。
蓝小康	基金经理	2018-04-20	-	9	历任日信证券研究所行业研究员（2011.07-2012.02），新华基金管理有限公司行业研究员（2012.02-2014.08），毕盛资产管理有限公司投资经理（2014.09-2015.02），北京新华汇嘉投资管理有限公司研究总监2015.03-2016.11）。2016/12/12加入中欧基金管理有限公司。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有1次，为量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，公司内部风控已对该交易进行事后审核。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年四季度A股市场继续上行，深市仍强于沪市。截至12月31日，上证综指上涨7.92%，深圳成指上涨12.11%，沪深300上涨13.60%，中小板指上涨10.07%，创业板指上涨15.21%，上证50上涨12.63%，红利指数仅上涨2.27%，恒生指数上涨16.08%，恒生中国企业指数行业上涨14.27%。从行业上看，有色金属、食品饮料、电力设备、家用电器、国防军工、汽车等行业表现较好；房地产、通信、计算机、传媒、纺织服装、商业贸易等行业四季度表现较差。

本基金在操作上秉承一直以来所坚持的“价值投资”理念，坚守从现金流好的估值较低的个股中挖掘机会。中欧红利优享A类、C类四季度分别上涨15.79%，15.57%，大幅跑赢同期业绩比较基准。

下半年以来随着欧美国家疫情减轻，经济逐步恢复，我国出口产业链呈现高景气，生产采购十分积极，国内制造业投资得到恢复，经济向好态势明确；随着经济的复苏，流动性开始收紧，监管层在部分领域继续引导推进降杠杆。四季度大宗商品市场行情火爆，粮食价格明显上行，工业金属中铜期货价格亦大幅上行，能化产品中原油价格稳步上涨，部分化工品种价格大幅拉升。

2020年是值得铭记的一年，百年不遇的新冠疫情冲击了本已羸弱的全球经济。以美国为首的主要经济体开闸放水，支撑资产价格；给居民发放补贴，尽力维持消费需求维护社会基本安定。在全球所有的主要经济体中中国的表现最好，高效有力的应对疫情，并迅速实现生产生活正常，国民经济快速恢复。

2020年中国股市给投资者带来的非常好的回报，很大程度上受益于流动性的宽松、居民资产配置的变化、以及全球市场投资者对于中国资产的追捧。从经济本身来讲，中国当然是全球表现最好的主要经济体，但毕竟增长2-3%左右。也就是说，2020年中国股市投资者赚到的主要是估值提升的钱。同时，2020年也是中国股市历史上风格分化非常大的一年，对于传统的价值投资者来讲，是挑战非常大的一年。绝大部分投资者2020年不断的买入食品饮料、休闲服务、医药、新能源、军工等行业上市公司，而对于目前宏观经济的主要结构地产、基建以及与之高度相关的银行、保险、建筑等资产非常悲观，进而不断的抛售。作为一直把估值作为投资核心要素之一的投资经理，我们想谈谈一些与市场近期的主流观点不同的看法，分别从自上而下的系统、中观行业的宏观相关性、自下而上具体子行业的基本面、以及投资目标实现等角度来展开

尽管2020年中国在疫情应对，恢复经济的工作做得极为出色，成为全球表现最好的经济体，但投资者仍然对中国未来的经济增长十分悲观。理由是显而易见的：首先，崇

尚霸权的美国抑制中国的经济发展；其次，中国经济面临着结构转型，经济增速只能下台阶。我们认为这些观点值得推敲。

用平价购买力计算，中国在2017年已经是世界第一的经济体，欧洲、亚洲、非洲、俄罗斯，甚至包括美国为首的五眼联盟的国家都需要同中国一起发展经济，中国已成为世界经济增长最重要的引擎。也正是因为如此，美国极力地打压中国，限制中国从欧美发达国家购买高技术资产抑制中国的产业升级，限制中国在西方国家发展5G通讯，限制中国在一带一路国家进行基建投资。但疫情、内部贫富分化让美国越来越自顾不暇，尤其是在中国签订RCEP和中欧贸易投资协定达成后，美国对于中国的约束将越来越难。

同时我们看到中国政府已经提出了2035年的远景规划，未来十五年将努力实现国民生产总值和居民收入增长翻番，这意味着未来十五年将实现平均4.7%，名义超过6%以上的增长，在我们看来这是一个非常可观的增长。从过往我们规划的实现情况来看，我们有理由相信这个目标是可以达到的。因此我们认为看空中国宏观经济，看空金融等基础产业的观点，是过度悲观的。

中观行业的宏观相关性，这里想跟大家分享的是银行业与白酒的关系。现在投资者已经认可白酒，包括很多食品饮料的产品都受益于通胀，具有确定的永续增长，这是宏观经济的规则所限定的。在经济历史中，通缩是个恶魔，居民很难接受自己的收入不断下降，拥有的资产价格不断缩水，这将导致社会动荡。因此，健康的经济秩序期待实现的目标是经济持续保持增长，物价缓慢上行。白酒是典型的通胀的函数，它与居民收入增长高度正相关。最高端的白酒还具有投资属性，它是高收入阶层收入增速与M2增速的复合函数。从历史上来看，居民收入增速是落后于M2增速的。消费品的这个属性已经被投资者广泛接受。而作为产生M2的金融体系呢？投资者似乎对于银行可持续增长极为悲观。我们认为，中国银行的规模扩张会紧跟M2。从这一点来讲，银行的永续增长是非常确定的。优质的银行可以给予的永续增长，不低于白酒平均水平。当然，我们需要讨论银行目前的资产质量，需要确保他的利润率、ROE是否会继续下行。在这一点上，投资者对于白酒，是没有这样的担忧的。所以我们需要确定的是现在银行系统的ROE水平是否已经达到了一个底部区域。具体到这个部分，是子行业的自下而上的分析体系，我们在下一部分再展开。在这个段落，我们想向投资者阐释的是，银行业具有确定的永续增长属性。白酒的价格通胀正是因为银行的资产规模扩张带来的。市场是否对此进行了有效的定价呢？是否在硬币的两面产生了认知的撕裂呢？

接下来我们想从自下而上的角度，去探讨一下投资者对银行的质疑，以及我们对于这些质疑的回答。投资者对于银行有以下几个重要的质疑：一，资产质量远比报表数据显示的要差；二，赚钱太多，需要不断让利；三，利率将长期下行，盈利能力将持续下降；四，政策利空太多，政府希望抑制金融行业的发展。我们逐次回答以上的问题。首先我们认为，第一个问题跟第二个问题是矛盾的。如果银行资产质量非常差，就没有能力为实体经济让利，再让利自己就要破产。尽管很多微观的信息暗示投资者银行资产质量不佳，但从总量来看，银行业正如监管层所说，有一些余粮去给实体经济让利。



因此我认为中国银行的资产质量没有投资者想象的那么糟糕，总体银行业过去是赚到了钱，在宏观经济遇到新冠这种特殊的事件冲击时，可以为实体经济托底。

那么，未来是不是需要持续让利呢？我们认为政府促使银行让利只是极特殊环境下的应对机制，经济下滑如2008年政府也没让银行持续给实体经济让利。银行与企业相互关系主要还是要依赖于市场经济这个无形的手来调节。此外，我们认为，银行盈利能力已经到了最低水平，没有持续让利的能力。

我们认为目前银行已经到达了盈利能力的最低水平，未来将保持平稳并随经济的景气回升。截止到3季度，整个银行的ROE大约在年化10%的水平，优质的银行可以达到15%以上，但经营能力较差的银行年化的ROE已不足7%。由于资产质量更佳的上市银行大约占中国国内银行资产总规模的70%，预计整个银行业的ROE水平在8%的水平。我们都知道银行是个高杠杆的行业，上市银行目前的权益乘数大约在12倍。回到生意的属性来看，如果一个12倍杠杆的生意在8%的ROE水平再继续下降的话，这个生意还能稳定运行吗？这个生意还能继续长期做下去吗？银行业还能继续助力实体经济发展，在宏观经济遇到极大困境时给实体经济让利吗？综上，我们认为银行的盈利能力已经见底。

第四，政府是想限制金融业发展吗？我们认为政府对于银行的严监管，去杠杆正是体现了对金融行业重视。金融是经济的血液，绝大部分资产都掌握在国家手里，政府是银行最大的股东，监管层没有动力长期去抑制金融业的发展，当前对于金融的强监管恰恰是为了其能够长期健康稳健的发展。

综上，我们认为银行业，现在被投资者定义为夕阳的行业，其资产质量高于预期，盈利能力已经到达底部区域，具有稳健的永续增长，资产质量的出清已经到了后期，资产的估值定价已经极低，因此我们看好银行业的投资价值。

最后我们从投资目标的实现方式来探讨现在市场分化的估值体系是否合理。考虑到消费品是最适合做长期价值投资定价的品种，我们这里就以消费品为例展开讨论。投资者现在持有100，200倍PE的消费品，想如何获取收益呢？中长期持有取得复利还是期待短期的估值再度提升到300倍，500倍的PE呢？

我们可以用一些简单的模型进行计算。假定某个消费品股票目前100倍的PE（TTM），假设未来十五年保持5%的增长，假定永续增长5%，然后我们给出的新兴市场权益资产的预期收益率是10%，那么这个公司的合理估值是多少呢——是54.5X的PE。而100XPE的需要满足的是十五年20%增长，5%的永续增长，这样长期持有可获得10%左右的收益。所以，我们对照一下现在的消费品公司预计未来的预期增速，现有的估值是否还合理呢？

如果我们并不是想通过三到五年的中期持有来获取稳健收益，那么我们就变成了猜测在未来一个季度，半年，或者一年的过程中可以有更多的钱快速进来把未来应该永续获得的收益在短时间实现，然后我们跑路留给剩下的投资者未来永续5%甚至更低的回报给人家。或者我们长期持有它，获取5%的收益？

有的投资者说，现在国外已经负利率，外国投资者会非常满足于预期收益5%的稳健资产而持续不断的买入。对于这个观点我想说的是，外国投资者的投资比例是受到限制的，另外，负利率真的会长期维持下去吗？如果我们投资的资产定价对于利率非常的敏

感，我想这种投资亦是非常危险的。如果利率发生趋势性的转向，这类所谓稳健资产将面临着不小的风险。投资不能在单一敞口暴露过多的风险。

展望未来，我们对于中国的宏观经济短期较为乐观。中国高效的动员组织能力将保证在未来的一到两年中，在全球逐步走出新冠疫情阴霾的过程中，保持经济较强的增长；中期我们面临与美国的竞争，仍有波折；但长期，我们坚信中国建设人类命运共同体的理念将为世界各国所认同，必将成为引领世界经济的龙头。

展望股票市场，目前整体估值并不是非常高，但分化极为严重。考虑到未来1-2年经济上行，企业盈利将上行，我们认为市场系统性风险不大，但波动会加剧。从资产结构来看，我们认为过去两年消费、科技行业的股票估值已经较高，预期投资回报不佳，未来1-2年估值极低的金融周期类的资产更具有吸引力。我们重点看好汽车、家电家居等可选消费，银行、保险等金融行业，以及化工、有色、造纸等制造业。此外，餐饮旅游等消费服务业中估值合理的公司也值得重点关注。

港股市场经历了连续两年的颓势，将受益于欧美资金回流新兴市场，其极低的估值将得到提升，我们看好未来1-2年港股市场的表现。尤其是在金融周期类资产上，其性价比更高。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为15.79%，同期业绩比较基准收益率为2.57%；C类份额净值增长率为15.57%，同期业绩比较基准收益率为2.57%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	125,701,958.00	93.43
	其中：股票	125,701,958.00	93.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,068,465.91	6.00
8	其他资产	769,250.17	0.57
9	合计	134,539,674.08	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为6,762,986.00元，占基金总资产比例5.03%。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	7,345,176.00	5.49
C	制造业	65,912,779.13	49.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,010,400.00	0.76
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	565,000.00	0.42
H	住宿和餐饮业	4,271,837.00	3.19
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,716.24	0.01
J	金融业	32,883,065.00	24.59
K	房地产业	5,290,380.75	3.96
L	租赁和商务服务业	1,641,617.88	1.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-

	合计	118,938,972.00	88.93
--	----	----------------	-------

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
金融	5,326,586.00	3.98
地产业	718,900.00	0.54
基础材料	717,500.00	0.54
合计	6,762,986.00	5.06

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002142	宁波银行	267,300	9,446,382.00	7.06
2	000651	格力电器	132,800	8,225,632.00	6.15
3	002078	太阳纸业	500,200	7,217,886.00	5.40
4	600346	恒力石化	237,700	6,648,469.00	4.97
5	601318	中国平安	67,700	5,888,546.00	4.40
6	601601	中国太保	136,500	5,241,600.00	3.92
7	600309	万华化学	48,600	4,424,544.00	3.31
8	002643	万润股份	199,200	4,336,584.00	3.24
9	601899	紫金矿业	464,400	4,314,276.00	3.23
10	600754	锦江酒店	82,900	4,271,837.00	3.19

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则。以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的宁波银行的发行主体宁波银行股份有限公司于2020年10月27日受到宁波银保监局的处罚（甬银保监罚决字〔2020〕48号），主要违法事实包括：授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	102,363.63
2	应收证券清算款	593,486.78
3	应收股利	-
4	应收利息	1,183.51
5	应收申购款	72,216.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	769,250.17

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中欧红利优享灵活配置 混合A	中欧红利优享灵活配置 混合C
报告期期初基金份额总额	47,088,833.25	7,885,022.37
报告期期间基金总申购份额	42,610,594.72	17,667,447.00
减：报告期期间基金总赎回份额	12,503,606.77	7,646,105.74
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	77,195,821.20	17,906,363.63

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	中欧红利优享灵活配置混合A	中欧红利优享灵活配置混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,679,538.97	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,679,538.97	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	7.36	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换转入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020年10月1日至2020年11月11日	12,689,086.29	0.00	0.00	12,689,086.29	13.34%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 1、中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧红利优享灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

## 9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

## 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站([www.zofund.com](http://www.zofund.com))查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2021年01月22日